

**ofle**

Control Cables & Systems

RELAZIONE  
FINANZIARIA  
SEMESTRALE  
GIUGNO 2023



## INDICE

<b>DATI SOCIETARI</b>	<b>3</b>
<b>ORGANI SOCIALI</b>	<b>4</b>
<b>RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE</b>	<b>6</b>
ATTIVITÀ DEL GRUPPO	6
STRUTTURA DEL GRUPPO	7
PRINCIPALI EVENTI ED OPERAZIONI DEL SEMESTRE	9
ANDAMENTO DEL CONTESTO MACROECONOMICO E DI SETTORE	9
ANDAMENTO DELLA GESTIONE	11
ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO	15
AZIONI O QUOTE PROPRIE O DI SOCIETÀ CONTROLLANTI	15
RISCHI ED INCERTEZZE	15
RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	17
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	17
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	17
<b>PROSPETTI CONTABILI</b>	<b>19</b>
STATO PATRIMONIALE INTERMEDIO CONSOLIDATO	20
CONTO ECONOMICO INTERMEDIO CONSOLIDATO	23
RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIO CONSOLIDATO	24
NOTA INTEGRATIVA	26

## DATI SOCIETARI

---

### SEDE LEGALE DELLA CAPOGRUPPO

Cofle S.p.A. – via del Ghezzo 54 – 20056 Trezzo sull’Adda (Milano) – Italia

Tel. +39 02 920 0201

[www.cofle.it](http://www.cofle.it)

### DATI LEGALI DELLA CAPOGRUPPO

Capitale sociale deliberato euro 615.599,60 i.v.

Codice fiscale e numero di iscrizione: 05086630158 del Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi

Iscritta al R.E.A. di Milano Monza Brianza Lodi al n. 1145178

### UFFICI E STABILIMENTI PRODUTTIVI

Trezzo sull’Adda – Via del Ghezzo 54 (Headquarter, O.E.M. Industrial Division)

Pozzo d’Adda – Via del Lavoro 1 (After Market Division)

Istanbul - Gazi Bulvari Cad. No.: 42

Istanbul - Kimyacilar OSB, Organik Cd. No:25

Sete Lagos - Av. Prefeito Alberto Moura, 200B

Chennai - No. 39 & 40, Sidco Industrial Estate

Zhejiang - No. 9 Huajia Rd. Diankou Town

## ORGANI SOCIALI

---

CONSIGLIO DI	PRESIDENTE	WALTER BARBIERI
AMMINISTRAZIONE <sup>1</sup>	CONSIGLIERE DELEGATO	ALESSANDRA BARBIERI
	CONSIGLIERE	SILVIO BENEDETTI
	CONSIGLIERE	SERGIO BUONCRISTIANO
	CONSIGLIERE INDIPENDENTE	ENRICO MAMBELLI
COLLEGIO SINDACALE <sup>2</sup>	PRESIDENTE	GIUSEPPE ROTA
	SINDACO EFFETTIVO	ARTURO CARCASSOLA
	SINDACO EFFETTIVO	UGO PALUMBO
	SINDACO SUPPLENTE	PIETRO LONGARETTI
	SINDACO SUPPLENTE	LUCA PERICO
SOCIETÀ DI REVISIONE <sup>3</sup>	BDO ITALIA S.P.A.	
EURONEXT GROWTH ADVISOR	BANCA PROFILO S.P.A.	

---

<sup>1</sup> Fino ad approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 – data atto di nomina 19 ottobre 2021

<sup>2</sup> Fino ad approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 – data atto di nomina 9 novembre 2021

<sup>3</sup> Fino ad approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 – data atto di nomina 29 aprile 2022



Ofie

Control Cables & Systems

## RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

---

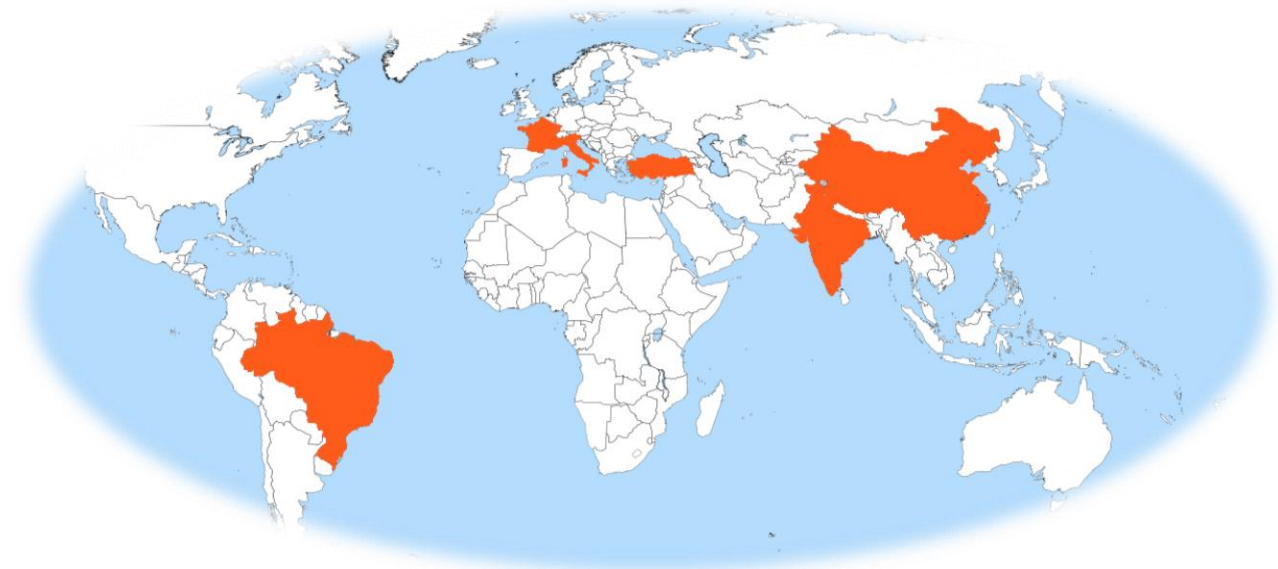
Signori Azionisti,

presentiamo la Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art.2428 del Codice civile, a corredo del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023, con l'intento di fornire un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente del Gruppo, dell'andamento e del risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori di riferimento.

### ATTIVITÀ DEL GRUPPO

---

Il Gruppo è specializzato nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello mondiale di control cables e sistemi di comando a distanza per il settore off-road vehicles, automotive e after market automotive e il profilo internazionale consente di operare su scala globale.

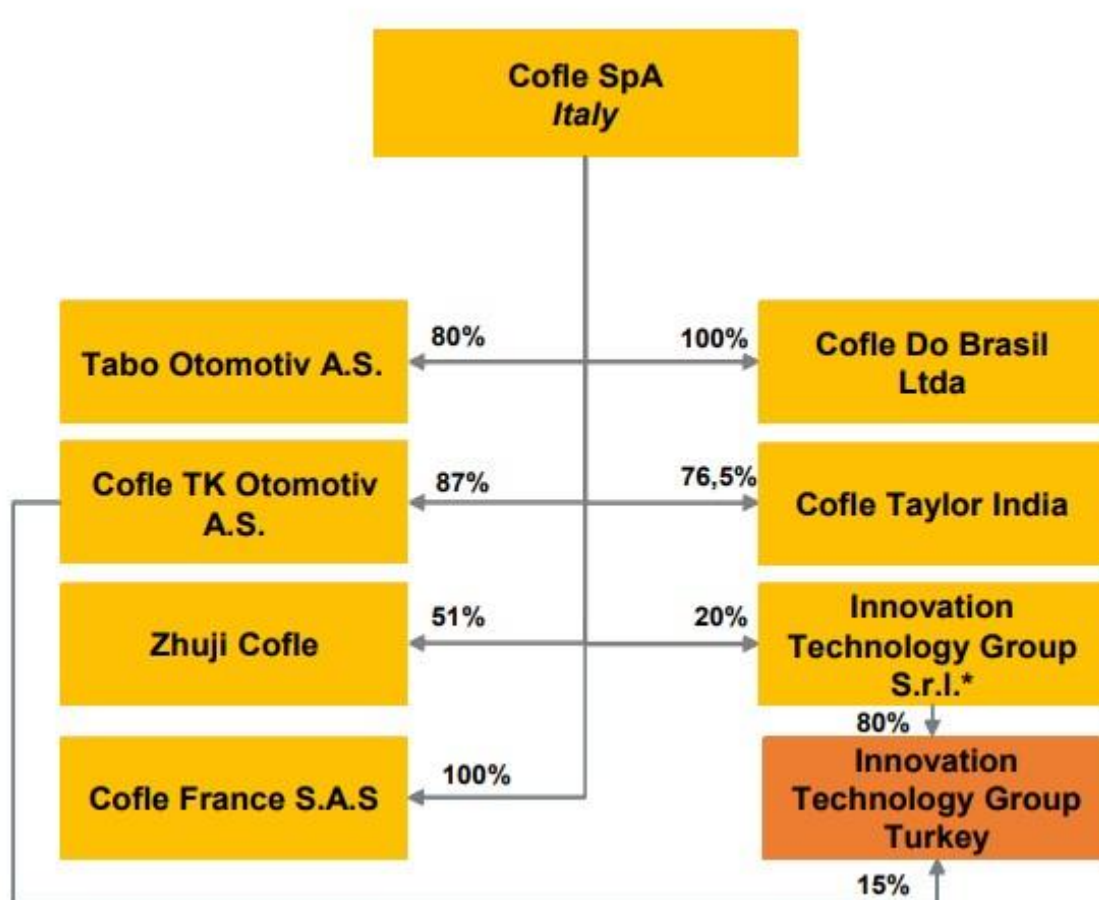


Il Gruppo opera mediante due linee di business:

- Original Equipment (**OE**) è la divisione con cui il Gruppo realizza una gamma diversificata di prodotti, altamente personalizzati, per clienti che incorporeranno i componenti all'interno dei prodotti venduti: il Gruppo, attraverso i propri prodotti, raggiunge i clienti del settore agricolo, delle macchine di movimentazione terra, dei veicoli commerciali e del settore premium dell'automotive;
- Independent After Market (**IAM**) è la divisione del Gruppo che realizza componenti a marchio Cofle, quali cavi comando, tubi freno o EPB di qualità pari all'originale per il segmento di clientela del settore automotive.

## STRUTTURA DEL GRUPPO

L'organigramma del Gruppo, con evidenza delle percentuali di possesso del capitale sociale, risulta essere il seguente:



### COFLE S.P.A.

Cofle S.p.A. è stata costituita nel 1964 e la linea produttiva iniziale era la produzione di cavi originali (OE) per i più importanti marchi italiani. Negli anni 70, la società ha portato la produzione da un livello artigianale ad una dimensione più industriale. Nel corso degli anni 80, Cofle ha fissato l'headquarter a Trezzo sull'Adda, acquisendo l'attuale stabilimento che le ha consentito di diventare un'azienda "all in house", mediante la creazione di un sistema di produzione verticale: in questi anni, la società ha iniziato a produrre cavi per la linea di business Aftermarket, concretizzatasi, poi, negli anni 90, con la realizzazione di un magazzino a Pozzo d'Adda, dedicato alla customizzazione e distribuzioni dei prodotti Aftermarket. Gli anni 90, hanno rappresentato per la società l'avvio del percorso di internalizzazione tramite la vendita diretta sui mercati esteri. Negli anni 2000, invece, l'espansione verso l'estero ha comportato la nascita del Gruppo, con la costituzione ovvero la partecipazione di maggioranza di società in diversi Stati del mondo.

Il capitale sociale di Cofle S.p.A. è attualmente costituito da 6.155.996 di azioni ordinarie:

Azionariato	Azioni Ordinarie	Capitale Azionario	% Capitale Azionario
Valfin S.r.l.	4.827.056	482.706	78,41%
Smart Agri S.r.l.	235.265	23.527	3,82%
Independance Et Expansion Sicav	131.798	13.180	2,14%
Lupus Alpha Fonds	125.000	12.500	2,03%
Mercato	836.877	83.688	13,60%
<b>TOTALE AZIONARIATO</b>	<b>6.155.996</b>	<b>615.600</b>	<b>100%</b>

possessi per ISIN al 23/06/2023

## SOCIETÀ CONSOLIDATE INTEGRALMENTE

### COFLE INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA DO BRASIL

Costituita nel 2016, Cofle industria e comercio do Brasil Ltda ha sede a Sete Lagoas. La società è operativa principalmente con la divisione OE, dispone di un magazzino pari a circa 2.000 metri quadrati e una capacità produttiva di circa 0,45 milioni di unità.

### COFLE FRANCE SAS

Cofle France S.a.s. è stata costituita nella seconda parte del 2022, con l'obiettivo di acquisire quote del mercato francese, spagnolo, portoghese e benelux per entrambe le divisioni IAM e OE.

### COFLE TAYLOR INDIA

Costituita nel 2018 tramite joint venture, Cofle Taylor India control cables & systems private Ltd ha sede a Chennai. La società svolge, principalmente, supporto produttivo per il Gruppo per la divisione Aftermarket. Nel corso dell'esercizio 2023, la controllata ha iniziato le prime consegne dirette a clienti OE nazionali.

### COFLE TK OTOMOTIV KONTROL SISTEMLERI SAN VE TIC. A.Ş

Costituita nel 2010, Cofle Tk Otomotiv Kontrol Sistemleri Sanayi A.Ş. ha sede a Istanbul. La società contribuisce in misura significativa al fatturato della divisione OE, dispone di 2 magazzini con una superficie complessiva pari a circa 4.000 metri quadrati e una capacità produttiva di circa 2,25 milioni di unità.

### TABO OTOMOTIV MAK.SAN VE TIC A.Ş

Costituita nel 1996, Tabo Otomotiv Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ha sede a Istanbul. La società contribuisce in misura significativa al fatturato della divisione IAM, dispone di un magazzino con una superficie complessiva pari a circa 4.000 metri quadrati e una capacità produttiva di circa 3 milioni di unità.



## ZHUJI COFLE MECHANICAL CONTROL SYSTEM CO., LTD

Costituita nel 2006 tramite joint venture, Zhuji Cofle mechanical control systems company Ltd ha sede a Zhejiang. La società è, principalmente, un ufficio di rappresentanza per il Gruppo per la divisione OE.

## IMPRESE COLLEGATE

### INNOVATION TECHNOLOGY GROUP S.R.L.

Nel 2019 il Gruppo acquisisce il 20% della start up innovativa I.T.G. S.r.l., società di engineering specializzata nello sviluppare nuove idee e soluzioni di prodotto e di processo al fine di anticipare le nuove tendenze tecnologiche, per il settore *automotive* e *farm equipment*.

### INNOVATION TECHNOLOGY GROUP TURKEY

Nata nella seconda parte dell'esercizio 2022 da una joint venture tra I.T.G. S.r.l., Cofle Tk e management locale, la I.T.G. Turkey ha come obiettivo di progettare soluzioni innovative e di design per il settore *off-road vehicles* in Turchia.

## PRINCIPALI EVENTI ED OPERAZIONI DEL SEMESTRE

---

Il semestre 2023 si contraddistingue per gli importanti investimenti posti in essere dal Gruppo, in particolare dalla Capogruppo e dalla controllata turca Cofle TK.

La Capogruppo, a maggio 2023, ha concluso un investimento immobiliare da 2,4 milioni di euro per l'acquisto di un complesso di due capannoni per una superficie coperta di oltre 3 mila metri, posto nelle vicinanze dell'autostrada Milano-Venezia, al fine di realizzare un polo logistico di ultima generazione, in cui l'intelligenza artificiale gestirà la programmazione ottimizzando i tempi di consegna.

La controllata Cofle TK si è contraddistinta, invece, per gli importanti investimenti in macchinari e impianti robotizzati in grado di aumentare la capacità produttiva e per investimenti nello strategico dipartimento produttivo di elettronica con l'intento di produrre internamente i componenti elettronici.

## ANDAMENTO DEL CONTESTO MACROECONOMICO E DI SETTORE

---

Nel corso del 2022 la crescita globale ha subito un sostanziale rallentamento sia nelle economie avanzate che in quelle dei mercati emergenti. La forte impennata dei prezzi dei generi alimentari, dei fertilizzanti e dell'energia, in seguito all'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, si è aggiunta agli aumenti già consistenti del 2021, facendo salire notevolmente l'inflazione complessiva in quasi tutti i Paesi e generando

un calo dei redditi reali. Il significativo inasprimento della politica monetaria da parte di quasi tutte le principali banche centrali ha spinto al rialzo i tassi di interesse e ha iniziato a pesare sulle componenti della spesa sensibili agli interessi. Gli indicatori economici nei primi mesi del 2023 sono migliorati, con una crescita del PIL mondiale che ha raggiunto un tasso annualizzato di poco superiore al 3% nel primo trimestre, nonostante i risultati contrastanti tra i vari Paesi. La crescita è ripresa in Brasile, Cina, India e Giappone, ma è rallentata negli Stati Uniti e si è registrato solo un modesto aumento della produzione nell'area dell'euro e nel Regno Unito. Il miglioramento nella prima parte di quest'anno è in parte dovuto al calo dei prezzi dell'energia e alle migliori prospettive per la Cina. I prezzi delle materie prime energetiche sono scesi bruscamente dall'estate scorsa, con un calo particolarmente marcato del prezzo del gas naturale, soprattutto in Europa. Anche i prezzi spot di petrolio e carbone sono scesi di molto rispetto ai picchi raggiunti dopo l'invasione dell'Ucraina dello scorso anno, allentando la pressione su famiglie e imprese. Tuttavia, i prezzi rimangono generalmente più alti di quelli registrati prima della pandemia. Negli ultimi mesi l'inflazione di fondo è diminuita nella maggior parte delle economie a causa della flessione dei prezzi dell'energia, anche se i prezzi dei prodotti alimentari e dei servizi hanno continuato a salire rapidamente. Tuttavia, l'inflazione di fondo rimane ostinatamente elevata in molti Paesi. Nella zona euro si prevede che la crescita del PIL rallenterà allo 0,9% nel 2023 per poi rafforzarsi gradualmente fino all'1,5% nel 2024. I consumi privati saranno sostenuti da mercati del lavoro forti, ma i maggiori costi di finanziamento e l'incertezza peseranno sugli investimenti privati. La tensione sul mercato del lavoro continuerà ad alimentare la crescita salariale nel 2023, prima che i salari inizino a diminuire gradualmente nel 2024. I prezzi più bassi dell'energia e dei prodotti alimentari contribuiranno a ridurre l'inflazione complessiva nel 2023, ma l'inflazione di fondo rimarrà elevata.

Oltre all'inflazione dell'eurozona, il Gruppo è influenzato anche dall'inflazione esistente in Turchia. Le previsioni di crescita dell'economia turca sono previste attestarsi al 3,6% nel 2023 a causa del calo delle esportazioni, mentre la domanda interna rimarrà il principale motore della crescita, retta dalle politiche macroeconomiche delle autorità che dovrebbero continuare a fornire il sostegno necessario alle persone colpite dal terremoto e alle famiglie a basso reddito che soffrono dell'aumento del costo della vita. Tuttavia, l'inflazione rimarrà elevata fino al fine del 2023 a causa dell'elevata crescita salariale e del costo della vita in generale.

Focalizzando l'attenzione sui settori ove opera il Gruppo, le immatricolazioni del primo semestre 2023 delle macchine agricole della zona Euro mostrano tendenze variegata. L'Italia ha fatto registrare un -8,5% di immatricolazioni e tale peggioramento potrebbe protrarsi fino alla fine dell'anno. La Germania rappresenta invece il principale mercato europeo e ha fatto registrare un incremento delle immatricolazioni pari al 5,5%, legato al segmento dell'alta potenza. Anche in Francia le immatricolazioni hanno fatto registrare un +4,7%, spinte da un boom di vendite nel mese di giugno. Segnali positivi anche dalla Turchia dove le vendite domestiche hanno fatto registrare incrementi significativi, soprattutto a maggio ma la tendenza è stata

confermata anche nei mesi successivi. Per quanto riguarda, invece, i dati negativi delle immatricolazioni, si segnala il passivo di 15,7% della Spagna, l'11,6% dell'Austria e il 6,5% della Norvegia.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

---

Il fatturato consolidato del primo semestre 2023, a lordo dell'impatto degli effetti dell'iperinflazione turca, ha evidenziato una crescita a doppia cifra rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (oltre 32 milioni di euro, +17% rispetto a giugno 2022). La divisione After Market ha evidenziato un notevole recupero nel mercato dell'Est Europa, grazie ad un incremento delle esportazioni dirette dal nostro plant in Turchia, compensando le perdite subite dalle esportazioni indirette in quei paesi, fatte dai nostri grandi player tedeschi e inglesi. Analogamente, la divisione OE ha fatto registrare una forte crescita, sostenuta dall'aumento della meccanizzazione agricola dovuto alla ricerca di maggiore indipendenza alimentare e del *precision farming* da parte dei paesi a livello globale. Come è noto, il Gruppo è influenzato dall'inflazione esistente in Turchia e, con l'intento di contrastare l'effetto sui costi della produzione, sono stati aumentati i prezzi di listino durante i mesi di maggio e giugno. Nel corso del precedente esercizio, l'economia turca è stata identificata dal Fondo Monetario Internazionale (FMI) quale economia "iper-inflazionata", pertanto anche per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, si è reso necessario applicare il principio contabile internazionale "IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate", al fine di eliminare gli effetti distorsivi dell'inflazione. Tenuto conto dell'indice dei prezzi al consumo, gli effetti contabili relativi alla ri-misurazione delle attività e passività non monetarie, delle poste di patrimonio netto, nonché delle componenti di conto economico rilevate nel corso del primo semestre 2023, è stato rilevato in una apposita voce di conto economico tra i proventi e oneri finanziari. Il valore dell'indice generale dei prezzi al consumo, alla data di chiusura del periodo, è pari a 1.351,59 con un incremento di circa il 20% rispetto al 31 dicembre 2022. Ulteriormente, per tener conto dell'impatto dell'iperinflazione anche sul corso monetario della valuta locale, i saldi dei conti economici espressi in valuta iperinflazionata sono stati convertiti in euro, applicando il tasso di cambio finale (1€ = 28,3193 TRY) anziché quello medio del periodo (1€ = 21,5444 TRY), in linea con quanto richiesto dallo IAS 21 di riportare tali importi ai valori correnti.

Nel corso del primo semestre 2023 l'applicazione del suddetto principio ha comportato la rilevazione di un onere finanziario, al lordo delle imposte, pari a 1,8 milioni di euro.

Di seguito, si riportano gli impatti dell'iperinflazione sulle principali voci di Conto economico del primo semestre 2023:

<i>Importi in euro</i>	<b>Effetto Iperinflazione IAS 29</b>	<b>Effetto Cambio Iperinflazione IAS 21</b>	<b>Totale Effetto</b>
Ricavi e proventi operativi	1.306.469	(4.488.142)	<b>(3.181.673)</b>
Costi operativi	668.144	(3.903.141)	<b>(3.234.997)</b>
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	638.325	(585.002)	<b>53.324</b>
Risultato Operativo (EBIT)	605.603	(290.571)	<b>315.032</b>
Risultato Ante Imposte (EBT)	(1.169.234)	(570.872)	<b>(1.740.107)</b>
Risultato del periodo	(1.306.697)	(441.499)	<b>(1.748.196)</b>

Ai fini della comparazione delle performance del Gruppo rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, è opportuno ricordare che i risultati economici dei primi sei mesi del 2022 non includevano gli impatti del principio contabile relativo all'iperinflazione, ovvero il conto economico consolidato dei primi sei mesi del 2023 riflette anche gli effetti contabili riportati in precedenza.

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>30.782.090</b>	<b>28.768.055</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	13.358.691	12.694.475
Costi per servizi	5.974.566	5.320.569
Costi per godimento beni di terzi	701.280	601.899
Costi per il personale	6.743.552	5.625.098
Variazione delle rimanenze di materie prime	(1.176.085)	(2.035.405)
Oneri diversi di gestione	945.762	517.231
<b>EBITDA</b>	<b>4.234.324</b>	<b>6.044.188</b>
Ammortamenti e svalutazioni	1.498.208	1.194.260
Accantonamenti per rischi	0	0
<b>EBIT</b>	<b>2.736.117</b>	<b>4.849.928</b>
Proventi finanziari	118.979	42.419
Oneri finanziari	(783.730)	(448.049)
Proventi (oneri) da iperinflazione	(1.843.613)	0
Rettifiche valutarie	1.421.887	289.264
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.649.639</b>	<b>4.733.562</b>
Imposte	801.705	1.363.602
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO</b>	<b>847.934</b>	<b>3.369.960</b>

Il valore della produzione del Gruppo, al 30 giugno 2023, ammonta a euro 30.782.090, di cui euro 29.740.621 riconducibili alle vendite e prestazioni ed euro 668.921 per altri ricavi e proventi. Nonostante gli effetti economici negativi dell'iperinflazione, che hanno impattato contabilmente per oltre 3 milioni di euro sul fatturato del periodo, il valore della produzione risulta essere incrementato per circa il 7% rispetto al

medesimo periodo dell'anno precedente grazie all'incremento di fatturato registrato nel periodo, in particolare nella zona euro.

Entrambe le linee di business, quindi, hanno fatto registrare incrementi: nel confronto con il medesimo periodo dell'esercizio precedente, la crescita della divisione OE è quantificabile in circa il 10%, mentre la divisione IAM ha fatto registrare un incremento pari a circa il 5%.

Il profilo "export-oriented" del Gruppo è confermato dagli oltre 300 clienti presenti in circa 40 Stati differenti ed una prevalenza di clienti residenti in Europa. In misura inferiore, invece, sono le vendite rivolte a clienti presenti negli Stati Uniti, Messico, Argentina, Cina e Brasile.

Nel complesso i costi di gestione dell'esercizio ammontano a euro 26.547.766, in aumento del 17% rispetto al semestre precedente riconducibile all'incremento dei costi del lavoro, per le rinegoziazioni dei contratti collettivi delle controllate turche, e ai maggiori acquisti di materie prime per supportare l'incremento del fatturato del periodo.

Quanto appena esposto ha avuto riflessi negativi sull'EBITDA che risulta essere pari a euro 4.234.324, ossia pari al 14% del valore della produzione.

<i>Indici di redditività</i>	<i>Significato</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>30/06/2022</i>
<b>Return on sales (R.O.S.):</b> Risultato operativo esercizio / Ricavi netti esercizio	Redditività delle vendite	9,20%	16,86%
<b>Return on investment (R.O.I.):</b> Risultato operativo / Capitale investito esercizio	Efficienza complessiva dei business aziendali che compongono il Gruppo	4,35%	9,21%
<b>Return on Equity (R.O.E.):</b> Risultato esercizio / Patrimonio Netto	Capacità remunerativa per coloro che hanno apportato il capitale	3,09%	12,29%

Lo stato patrimoniale consolidato riclassificato secondo il *criterio finanziario* è di seguito riportato:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Immobilizzazioni immateriali	3.635.876	4.177.422
Immobilizzazioni materiali	10.072.302	6.957.389
Immobilizzazioni finanziarie	394.395	320.251
<b>TOTALE ATTIVITA NON CORRENTI</b>	<b>14.102.573</b>	<b>11.455.063</b>
Rimanenze	13.266.177	14.065.613
Crediti con scadenza inferiore a 12 mesi	17.458.716	16.113.617
Ratei e risconti attivi	697.857	658.015
Disponibilità liquide	17.376.552	20.319.815
<b>TOTALE ATTIVITA CORRENTI</b>	<b>48.799.302</b>	<b>51.157.060</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>62.901.875</b>	<b>62.612.123</b>

In linea con l'esercizio precedente, il capitale investito del Gruppo propende principalmente per le attività correnti.

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Capitale e riserve	26.565.977	26.988.830
Utile (perdita) dell'esercizio	847.934	2.648.071
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.413.911</b>	<b>29.636.901</b>
Fondi per rischi e oneri	1.128.150	1.149.362
Fondo per TFR	614.785	628.516
Debiti con scadenza superiore ai 12 mesi	19.459.318	15.834.235
Ratei e risconti passivi	720.382	636.122
<b>TOTALE PASSIVITA NON CORRENTI</b>	<b>21.922.634</b>	<b>18.248.235</b>
Debiti con scadenza inferiore a 12 mesi	13.565.330	14.726.987
<b>TOTALE PASSIVITA CORRENTI</b>	<b>13.565.330</b>	<b>14.726.987</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>62.901.875</b>	<b>62.612.123</b>

L'analisi della liquidità e della solidità del Gruppo è sviluppata mediante i seguenti indici:

<i>Indici di struttura</i>	<i>Significato</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Quoziente primario di struttura:</b> Patrimonio Netto / Immobilizzazioni	Capacità di autofinanziare gli investimenti fissi	1,94	2,59
<b>Quoziente secondario di struttura:</b> Patrimonio Netto + Passività Consolidate/ Immobilizzazioni	Capacità di copertura degli investimenti con capitale proprio e di terzi	3,50	4,18

<i>Indici patrimoniali e finanziari</i>	<i>Significato</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<b>Leverage (dipendenza finanziaria):</b> Capitale investito / Patrimonio netto	Esprime l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito	2,29	2,11
<b>Elasticità degli impieghi:</b> Attivo circolante / Capitale investito	Misura l'incidenza dell'attivo corrente sul capitale investito	77,58%	81,70%
<b>Quoziente di indebitamento complessivo:</b> Mezzi di terzi / Patrimonio netto	Rappresenta il grado di indebitamento verso terzi, tenuto conto dei mezzi propri	1,29	1,11

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Il Gruppo adotta politiche di ricerca e sviluppo finalizzate alla realizzazione di prodotti altamente specialistici e innovativi. La ricerca e sviluppo della divisione OE si basa su principi di *co-ingegneria*, collaborando con la R&D dei clienti per la realizzazione di prototipi. La ricerca e sviluppo della divisione IAM, invece, si basa sui principi del *reverse-engineering*: partendo dall'analisi delle caratteristiche tecniche e materie prime del prodotto originale, al fine di realizzare un prodotto equivalente in termini di caratteristiche tecniche e di design. Le attività di ricerca e sviluppo sono condotte sia nello stabilimento italiano sia nello stabilimento turco della controllata Cofle TK Otomotiv, al cui interno è presente un *designer center* dedicato allo sviluppo di nuovi prodotti del mercato OE.

## AZIONI O QUOTE PROPRIE O DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

In riferimento a quanto disposto dall'art. 40, comma 2, lettera d), del D. lgs. 127/91, si precisa che la Capogruppo e le società incluse nell'area di consolidamento:

- Non detengono quote/azioni di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona;
- Nel corso dell'esercizio 2023, non hanno acquistato quote/azioni di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

## RISCHI ED INCERTEZZE

Di seguito, vengono esposti alcuni fattori di rischio relativi al Gruppo, nella misura in cui il verificarsi degli eventi potrebbero avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economico, patrimoniale e finanziaria.

### RISCHIO CONNESSO ALLA RESPONSABILITÀ DA DIFETTI DI PRODOTTO

Eventuali difetti di progettazione e realizzazione dei propri prodotti potrebbero generare una responsabilità nei confronti dei clienti, con possibili ripercussioni sotto il profilo del fatturato oltre che

reputazionale. La gestione di tale rischio connesso alla produzione e commercializzazione di prodotti potenzialmente non conformi agli standard di qualità e sicurezza, è gestito dalla Capogruppo e, più in generale dal Gruppo, adottando politiche di ricerca e sviluppo, processi produttivi e sistemi di controllo qualità volti a prevenire difetti di progettazione o fabbricazione, guasti o malfunzionamenti. Ulteriormente, il Gruppo ha in essere polizze assicurative a copertura del rischio di responsabilità da prodotto, comprensivo anche del rischio connesso alle campagne di richiamo di prodotti difettosi. Alla data del presente documento, tuttavia, né la Capogruppo, né altre società del Gruppo, hanno in essere contenziosi o controversie per risarcimento danni.

### RISCHIO CONNESSO AI PREZZI DELLE MATERIE PRIME

Le materie di cui il Gruppo si rifornisce sono, principalmente, semilavorati d'acciaio, alluminio, zama e materie plastiche, il cui prezzo d'acquisto è oggetto di fluttuazioni, in quanto condizionato da una varietà di fattori, non controllabili dal Gruppo. Il rischio per il Gruppo di non riuscire a gestire l'oscillazione del prezzo delle materie prime per la realizzazione dei propri prodotti è mitigato dalla circostanza che il Gruppo ha la possibilità di negoziare con i propri fornitori e i propri clienti i listini di acquisto e vendita, soprattutto nelle circostanze di contratti a lungo termine.

### RISCHIO CONNESSO AI CREDITI COMMERCIALI

Il Gruppo è esposto al rischio che i propri clienti possano ritardare o non adempiere ai propri obblighi di pagamento nei termini e nelle modalità convenute. Tale rischio è mitigato sia dalla circostanza che il Gruppo ha rapporti commerciali con primarie aziende automobilistiche o di costruzione di mezzi agricoli con standing creditizio elevato, sia dal continuo monitoraggio delle posizioni creditorie, al fine di anticipare situazioni di rischio di insolvenza e di ritardo nel rispetto dei termini di pagamento. Allo stato attuale, non si segnalano significative posizioni creditorie per il Gruppo di dubbia recuperabilità.

### RISCHIO CONNESSO ALLA LIQUIDITÀ

Il Gruppo è esposto al rischio che non riesca a negoziare e ottenere i finanziamenti necessari per lo sviluppo della propria attività ovvero di rifinanziare quelli in scadenza con condizioni favorevoli. Attraverso forme di autofinanziamento e ricorso all'indebitamento, il Gruppo fa fronte ai propri fabbisogni finanziari: attraverso il monitoraggio periodico dell'indebitamento finanziario netto, la verifica costante dei fabbisogni finanziari previsionali e l'ottenimento di adeguate linee di credito, il Gruppo gestisce tale rischio.



## RISCHIO CONNESSO AI TASSI DI CAMBIO

Il Gruppo, attraverso le controllate, opera in mercati ovvero economie dove la valuta di riferimento è diversa dall'euro pertanto è esposto al rischio di fluttuazioni nei tassi di cambio, anche in considerazione dell'assenza di strumenti finanziari di copertura. Al fine di gestire tale rischio, ovvero di limitare l'effetto alla sola marginalità, il management della Capogruppo supporta per le controllate turche, maggiormente esposte in tal senso, la politica di approvvigionamento infragruppo e rivendita dei prodotti in euro. Tale politica comprende anche azioni volte a mitigare i fenomeni distorsivi riconducibili all'iperinflazione (Turchia), mediante un adeguamento dei prezzi di vendita il più tempestivo possibile al fine di ridurre l'impatto sulla marginalità.

## RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

I rapporti con parti correlate e società collegate originano da operazioni effettuate a condizioni che non si discostano da quelle di mercato. Di seguito, la sintesi dei rapporti intrattenuti nel corso dell'esercizio:

<i>Importi in euro</i>	<b>Crediti Commerciali</b>	<b>Debiti Commerciali</b>	<b>Crediti Finanziari</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Costi</b>
Avv. F. Vitale	0	0	0	0	19.375
Benedetti & Co. S.r.l.	0	64.087	0	0	106.753
Ginini Danişmanlık Hizmetleri	0	6.370	0	0	34.654
Innovation Technology Group S.r.l.	1.927	10.577	100.000	1.579	8.670
Innovation Technology Group Turkey	51.094	0	0	7.768	0
JLG contabilidade Itda	0	0	0	0	14.578
Taylor Rubber Private Limited	0	114.882	0	0	154.220
Valdiporto S.r.l.	0	0	0	0	261.589
<b>PARTI CORRELATE</b>	<b>53.020</b>	<b>195.916</b>	<b>100.000</b>	<b>9.347</b>	<b>599.839</b>

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Successivamente alla data di chiusura del periodo e prima della data di formazione del bilancio consolidato intermedio, non sono intervenuti fatti che hanno influenzato la situazione esistente alla chiusura del periodo o di importanza tale che la loro mancata comunicazione comprometterebbe la possibilità dei destinatari dell'informazione societaria di fare corrette valutazioni e prendere decisioni appropriate.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le previsioni per i prossimi mesi dell'esercizio 2023 confermano la crescita costante del settore OE a seguito della continua domanda di nuovi macchinari agricoli per far fronte alla crescente necessità di indipendenza sulle materie prime alimentari da parte dei Paesi Europei e dalle nuove regolamentazioni in termini di sostenibilità e sicurezza. Sono confermate anche le stime di crescita della divisione After Market

attraverso il recupero del fatturato sia sui mercati dell'eurozona sia dell'est Europa. Inoltre, nel secondo semestre 2023, sono attesi i benefici delle azioni attuate dal management nel primo semestre, finalizzate a fronteggiare lo scenario macroeconomico che ha impattato, soprattutto, sulle controllate turche.

Trezzo sull'Adda, 28 settembre 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Walter Barbieri





**PROSPETTI CONTABILI**

## STATO PATRIMONIALE INTERMEDIO CONSOLIDATO

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>62.901.875</b>	<b>62.612.123</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>	<b>14.102.573</b>	<b>11.455.063</b>
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>3.635.876</b>	<b>4.177.422</b>
1) Costi di impianto e di ampliamento	638.360	766.033
2) Costi di sviluppo	788.818	1.080.446
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	118.263	93.297
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.779.514	1.836.879
5) Avviamento	54.457	98.588
7) Altre ...	256.463	302.180
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>	<b>10.072.302</b>	<b>6.957.389</b>
1) Terreni e fabbricati	2.978.007	453.381
2) Impianti e macchinario	5.011.877	4.618.642
3) Attrezzature industriali e commerciali	333.616	418.768
4) Altri beni	986.415	1.172.986
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	762.388	293.612
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>394.395</b>	<b>320.251</b>
1) Partecipazioni in:	4.662	4.939
b) Imprese collegate	4.662	4.939
2) Crediti	100.000	100.000
b) Verso imprese collegate	100.000	100.000
2) Oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
3) Altri titoli	181.920	90.960
4) Strumenti finanziari derivati attivi	107.813	124.352
<b>C) Attivo circolante</b>	<b>48.101.445</b>	<b>50.499.045</b>
<b>I) Rimanenze</b>	<b>13.266.177</b>	<b>14.065.613</b>
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.775.381	9.187.070
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	553.801	518.053
4) Prodotti finiti e merci	3.248.509	3.679.764
5) Acconti	688.486	680.726
<b>II) Crediti</b>	<b>17.458.716</b>	<b>16.113.617</b>
1) Verso clienti	14.378.308	13.338.147
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	14.378.308	13.338.147
5 bis) Per crediti tributari	2.212.404	1.900.771
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	2.212.404	1.900.771
5 ter) Per imposte anticipate	262.421	281.668
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	262.421	281.668

5 quater) Verso altri	605.583	593.031
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	605.583	593.031
<b>IV) Disponibilità liquide</b>	<b>17.376.552</b>	<b>20.319.815</b>
1) Depositi bancari e postali	17.371.893	20.316.070
3) Denaro e valori in cassa	4.660	3.746
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>697.857</b>	<b>658.015</b>
<i>Importi in euro</i>		
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>62.901.875</b>	<b>62.612.123</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>27.413.911</b>	<b>29.636.901</b>
I) Patrimonio netto del gruppo	25.509.518	27.810.486
I) Capitale	615.600	615.600
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	14.916.771	14.916.771
III) Riserve di rivalutazione	2.434.930	2.434.930
IV) Riserva legale	123.120	123.075
VI) Altre riserve, distintamente indicate	(9.487.981)	(6.625.734)
Riserve di conversione da consolidamento estero	(10.107.210)	(7.244.963)
Riserva di consolidamento	619.229	619.229
VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	103.494	118.226
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	16.158.129	13.939.578
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	645.456	2.288.040
<b>Patrimonio di terzi</b>	<b>1.904.394</b>	<b>1.826.416</b>
Capitale e riserve di terzi	1.701.916	1.466.385
Utile (Perdite) di terzi	202.478	360.031
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>1.128.150</b>	<b>1.149.362</b>
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	272.880	181.920
2) Fondi per imposte, anche differite	850.875	967.442
4) Altri	4.395	
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>614.785</b>	<b>628.516</b>
<b>D) Debiti</b>	<b>33.024.647</b>	<b>30.561.222</b>
1) Obbligazioni	4.872.022	4.852.919
1) Entro l'esercizio successivo	500.000	
2) Oltre l'esercizio successivo	4.372.022	4.852.919
4) Debiti verso banche	15.689.351	14.570.713
1) Entro l'esercizio successivo	8.304.368	4.269.010
2) Oltre l'esercizio successivo	7.384.983	10.301.703
5) Debiti verso altri finanziatori	429.900	432.963
1) Entro l'esercizio successivo	0	8.350
2) Oltre l'esercizio successivo	429.900	424.613
6) Acconti	33.570	30.259

1) Entro l'esercizio successivo	33.570	30.259
<b>7) Debiti verso fornitori</b>	<b>8.396.037</b>	<b>8.092.379</b>
1) Entro l'esercizio successivo	8.396.037	8.092.379
<b>11) Debiti verso controllanti</b>	<b>0</b>	<b>255.000</b>
2) Oltre l'esercizio successivo		255.000
<b>12) Debiti tributari</b>	<b>1.134.654</b>	<b>464.293</b>
1) Entro l'esercizio successivo	1.134.654	464.293
<b>13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>388.955</b>	<b>452.821</b>
1) Entro l'esercizio successivo	388.955	452.821
<b>14) Altri debiti</b>	<b>2.080.159</b>	<b>1.409.874</b>
1) Entro l'esercizio successivo	2.080.159	1.409.874
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>720.382</b>	<b>636.122</b>

## CONTO ECONOMICO INTERMEDIO CONSOLIDATO

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>A) Valore della produzione</b>	<b>30.782.090</b>	<b>28.768.055</b>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.740.621	27.552.132
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	372.548	695.167
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	668.921	520.756
<b>B) Costi della produzione</b>	<b>28.045.974</b>	<b>23.918.127</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.358.691	12.694.475
7) Per servizi	5.974.566	5.320.569
8) Per godimento di beni di terzi	701.280	601.899
<b>9) Per il personale</b>	<b>6.743.552</b>	<b>5.625.098</b>
a) Salari e stipendi	5.110.270	4.290.799
b) Oneri sociali	1.342.006	1.052.781
c) Trattamento di fine rapporto	155.241	175.645
e) Altri costi	136.035	105.873
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.498.208</b>	<b>1.194.260</b>
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	454.208	421.534
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.043.999	772.726
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.176.085)	(2.035.405)
14) Oneri diversi di gestione	945.762	517.231
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>2.736.117</b>	<b>4.849.928</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>	<b>(1.086.478)</b>	<b>(116.366)</b>
<b>16) Altri proventi finanziari</b>	<b>118.979</b>	<b>42.419</b>
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	4.000
d) Proventi diversi dai precedenti	118.979	38.419
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>2.627.343</b>	<b>448.049</b>
e) Altri	2.627.343	448.049
<b>17 bis) Utili e perdite su cambi</b>	<b>1.421.887</b>	<b>289.264</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>1.649.639</b>	<b>4.733.562</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>801.705</b>	<b>1.363.602</b>
a) Imposte correnti	651.879	1.426.038
c) Imposte differite (anticipate)	149.826	(62.436)
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>847.934</b>	<b>3.369.960</b>
1) Utile (Perdita) di terzi	202.478	366.244
2) Utile (Perdita) di gruppo	645.456	3.003.716

## RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIO CONSOLIDATO

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	847.934	2.648.071
Imposte sul reddito	801.705	1.893.502
Interessi passivi/(attivi)	1.086.478	3.893.784
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>2.736.117</b>	<b>8.435.356</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	155.241	490.963
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.498.208	3.431.263
Altre rettifiche in aumento/ (in diminuzione) per elementi non monetari	0	56.868
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto</b>	<b>1.653.449</b>	<b>3.979.094</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>4.389.565</b>	<b>12.414.450</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	400.655	(3.344.139)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.040.161)	(685.263)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	303.658	40.027
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(39.842)	(301.776)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	84.260	(83.374)
Altri decrementi/ (Altri incrementi) del capitale circolante netto	597.177	(936.408)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>305.748</b>	<b>(5.310.934)</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>4.695.313</b>	<b>7.103.517</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(1.086.478)	(3.893.784)
(Imposte sul reddito pagate)	(464.189)	(2.368.525)
(Utilizzo dei fondi)	(168.973)	492.997
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(1.719.639)</b>	<b>(5.769.312)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>2.975.674</b>	<b>1.334.205</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	<b>(4.680.186)</b>	<b>(2.191.822)</b>
(Investimenti)	(4.700.567)	(2.468.041)
Disinvestimenti	20.380	276.219
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	<b>(58.937)</b>	<b>(784.148)</b>
(Investimenti)	(65.102)	(784.148)
Disinvestimenti	6.164	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<b>(88.876)</b>	<b>599.688</b>



(Investimenti)	(88.876)	(939)
Disinvestimenti	0	600.627
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(4.827.999)</b>	<b>(2.376.282)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti verso banche	1.118.637	3.922.864
Incremento/(decremento) debiti verso altri finanziatori	(3.063)	(55.807)
Incremento/(decremento) debiti verso controllanti	(255.000)	(467.500)
Incremento/(decremento) debiti per obbligazioni	19.103	4.852.919
<i>Mezzi propri</i>		
Variazioni del patrimonio netto	(215.400)	33.907
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.755.215)	(2.418.260)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1.090.937)</b>	<b>5.868.123</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(2.943.263)</b>	<b>4.826.047</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio	20.319.815	15.493.769
Disponibilità liquide a fine esercizio	17.376.552	20.319.815

## NOTA INTEGRATIVA

---

### CRITERI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

Il bilancio consolidato intermedio del Gruppo Cofle è composto dallo stato patrimoniale intermedio, dal conto economico intermedio, dal rendiconto finanziario intermedio e dalla nota integrativa ed è stato redatto dagli amministratori dell'impresa controllante secondo le norme del Codice civile in materia di bilancio d'esercizio e bilancio consolidato, nonché in conformità ai principi contabili emanati dall'organismo italiano di contabilità, ed in particolare l'OIC 17, ovvero ove mancanti, dagli IAS/IFRS emessi dallo IASB.

Trattandosi di un bilancio consolidato intermedio, relativo al periodo 1 gennaio 2023 – 30 giugno 2023, la presente Nota Integrativa è stata redatta in ossequio alle disposizioni fornite dal Principio Contabile OIC 30 (recante indicazioni in merito alla struttura ed ai contenuti dei bilanci intermedi), con un dettaglio informativo più contenuto e con rappresentazioni più sintetiche.

Di seguito sono fornite tutte le informazioni complementari considerate necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale economica e finanziaria del Gruppo Cofle.

Il bilancio consolidato intermedio è stato redatto in unità di euro, così come le tabelle e la nota integrativa. I criteri e i principi utilizzati nella predisposizione del bilancio consolidato intermedio, non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato del precedente esercizio.

### AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato intermedio del Gruppo comprende il bilancio intermedio della Capogruppo e quelli delle società ove la Capogruppo detiene, direttamente o indirettamente, una partecipazione superiore al 50% o un numero di voti sufficienti per esercitare il controllo o un'influenza dominante nelle rispettive assemblee ordinarie.

Le partecipazioni meno significative, ossia quelle nelle quali la percentuale di possesso è generalmente inferiore al 20%, sono state valutate al costo d'acquisto e/o di sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori sostenuti.

I bilanci utilizzati per la predisposizione del presente bilancio consolidato intermedio del Gruppo sono quelli predisposti dai rispettivi Consigli di Amministrazione, eventualmente rettificati per riflettere i principi contabili adottati dalla Capogruppo.

Le società incluse nell'area di consolidamento sono elencate di seguito:

<i>Denominazione Società</i>	<i>Sede</i>	<i>Valuta</i>	<i>Capitale Sociale</i>	<i>Risultato</i>	<i>Patrimonio Netto</i>	<i>% possesso</i>	<i>Società partecipante</i>
Cofle S.p.A.	Trezzo sull'Adda (IT)	EUR	615.600	463.841	26.532.046		Consolidante
Cofle Do Brasil Ltda	Sete Lagoas (BR)	BRL	1.993.901	(108.955)	(240.596)	100%	Cofle S.p.A.
Cofle France S.a.S.	Beauvais (FR)	EUR	130.000	(40.211)	(14.800)	100%	Cofle S.p.A.
Cofle Taylor India	Chennai (IN)	INR	796.061	100.846	838.019	76,48%	Cofle S.p.A.
Cofle TK Otomotiv A.S.	Istanbul (TK)	TRY	656.863	1.203.855	8.376.550	87,10%	Cofle S.p.A.
Tabo Otomotiv A.S.	Istanbul (TK)	TRY	442.925	86.551	2.774.417	80%	Cofle S.p.A.
Zhuji Cofle Ltd	Zhejiang (CN)	CNY	477.276	6.895	424.047	51%	Cofle S.p.A.

L'area di consolidamento include la Capogruppo e le società sulle quali essa esercita il proprio controllo, come definito in questo documento: rispetto all'area di consolidamento considerata al 31 dicembre 2022, la percentuale di possesso della controllata Cofle TK Otomotiv A.S. da parte della Capogruppo Cofle S.p.A. è pari al 87,1%, a seguito dell'aumento di capitale esclusivo a favore di soci terzi.

## CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Il consolidamento viene effettuato secondo il metodo dell'integrazione globale, pertanto, in ossequio al comma 1 dell'articolo 31, del D. Lgs. 127/91, gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente.

Nel rispetto del comma 2 del citato articolo, sono invece eliminati:

- Le partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento e le corrispondenti frazioni del patrimonio netto di queste;
- I crediti e i debiti tra le imprese incluse nel consolidamento;
- I proventi e gli oneri relativi ad operazioni effettuate fra le imprese medesime;
- Gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relative a valori compresi nel patrimonio, diversi da lavori in corso su ordinazione di terzi.

Il valore contabile delle partecipazioni nelle società incluse nell'area di consolidamento è eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività delle partecipate, evidenziando separatamente il patrimonio netto e il risultato dell'esercizio di competenza dei soci di minoranza. Come riportato dal comma 1, dell'art. 33 del D. Lgs. 127/91, l'eliminazione delle partecipazioni è attuata sulla base dei valori contabili riferiti alla data in cui l'impresa è inclusa per la prima volta nel consolidamento. L'eventuale maggior valore pagato rispetto al patrimonio netto contabile delle partecipate alla data di acquisto è attribuito alle singole poste dell'attivo e del passivo cui tale maggior valore si riferisce. L'eventuale residuo positivo è iscritto alla voce avviamento. Nell'ipotesi in cui emerga una differenza negativa, questa è iscritta e classificata nel Patrimonio Netto alla voce "Riserva da

consolidamento”, ovvero quando sia riconducibile a previsioni di risultati economici sfavorevoli, nella posta del passivo “Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri”.

Le variazioni nei patrimoni netti delle società partecipate avvenute successivamente all’acquisizione, sono allocate, per la quota di pertinenza del Gruppo, alla voce Utili portati a nuovo.

Si segnala che gli effetti contabili derivanti dall’elisione delle partecipazioni con la frazione netto di competenza è stata effettuata in continuità con la valutazione delle partecipazioni a patrimonio netto utilizzata nella redazione del bilancio separato della Capogruppo.

### CONVERSIONE DEI BILANCI REDATTI IN VALUTA DIVERSA DALL’EURO

I bilanci delle società controllate redatti in valuta diversa dall’Euro sono stati convertiti nella valuta utilizzata dalla Capogruppo per la redazione del bilancio consolidato, utilizzando per i dati di stato patrimoniale il tasso di cambio in vigore alla data del 30 giugno 2023 e per i dati del conto economico il tasso di cambio medio dei primi sei mesi del 2023, ad eccezione dei bilanci delle società operanti in economie iper-inflazionate il cui conto economico è stato convertito applicando il cambio di fine periodo, come indicato dallo IAS 21 paragrafo 42 b.

La differenza di cambio risultante dalla conversione dei dati dello stato patrimoniale ai tassi di cambio del 31 dicembre 2022 e del 30 giugno 2023 e quella derivante dalla conversione del risultato dell’esercizio al tasso medio del semestre 2023 è accantonata in un’apposita riserva di patrimonio netto, denominata riserva da conversione.

I tassi di cambio utilizzati sono i seguenti:

<i>Valuta</i>	<b>30/06/2023</b> Finale	<b>30/06/2023</b> Medio	<b>31/12/2022</b> Finale	<b>30/06/2022</b> Medio
Real Brasiliano - BRL	5,28	5,48	5,64	5,42
Yuan Cinese - CNY	7,90	7,49	7,36	7,08
Rupia Indiana - INR	89,21	88,88	88,17	83,32
Lira Turca - TRY	28,32	21,54	19,96	16,23

Nel corso del precedente esercizio, il Fondo Monetario Internazionale (FMI) ha identificato l’economia turca quale economia “iper-inflazionata”, pertanto al fine di eliminare gli effetti distorsivi dell’inflazione, così come disciplinato dal paragrafo 125 del principio contabile italiano OIC 17, il Gruppo ha applicato il principio contabile internazionale “IAS 29 – rendicontazione contabile in economie iperinflazionate”, in assenza di uno standard di riferimento. Tale principio trova applicazione con riferimento alle società controllate Cofle TK Otomotiv A.S. e Tabo Otomotiv A.S.. Al fine di riflettere le variazioni del potere di acquisto della lira turca alla

data di chiusura del presente bilancio, il Gruppo ha rideterminato il valore delle poste non monetarie, del patrimonio netto e delle poste di conto economico delle società partecipate in Turchia, applicando la variazione dell'indice generale dei prezzi al consumo ai dati storici.

Di seguito, si riportano i livelli cumulati dell'indice generale dei prezzi al consumo:

<i>Indice dei prezzi al consumo</i>	<b>Valore al 30/06/2023</b>	<b>Valore al 31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
TURKSTAT	1.351,59	1.128,45	19,77%

<i>Indice dei prezzi al consumo</i>	<b>Valore al 31/12/2022</b>	<b>Valore al 31/12/2021</b>	<b>Variazione</b>
TURKSTAT	1.128,45	686,95	64,27%

Gli effetti contabili della rideterminazione sono di seguito riportati.

I bilanci delle società controllate turche sono stati rideterminati prima di essere inclusi nel bilancio consolidato del Gruppo:

- l'effetto derivante dall'adeguamento inflazionistico delle attività e passività non monetarie e del patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale, è stato rilevato in contropartita agli Utili portati a nuovo nel patrimonio netto, pari a circa 1,6 milioni di euro;
- l'effetto relativo alla ri-misurazione delle medesime poste non monetarie, delle poste di patrimonio netto, nonché delle componenti di conto economico rilevate nel corso del 2023 è stato iscritto in un'apposita voce di conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari, pari a circa 1,8 milioni di euro e il relativo effetto fiscale è stato rilevato tra le imposte del periodo, pari a circa 0,1 milioni di euro;

In sede di consolidamento, tali bilanci rideterminati sono stati convertiti utilizzando il tasso di cambio finale, al fine di riportare gli ammontari ai valori correnti.

## CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato e nella prospettiva della continuazione dell'attività, in accordo con quanto disposto dall'articolo 2426 del Codice civile e con i principi contabili statuiti dall'Organismo Italiano di Contabilità. In conformità

con l'art. 35 del D. Lgs. 127/91, i criteri di valutazione corrispondono a quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa che redige il bilancio consolidato.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio consolidato intermedio sono qui di seguito riportati.

### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ai sensi dell'art. 2426, n. 1, c.c., le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto sostenuto.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o costo. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto, infatti, è stato ammortizzato sulla base di un "piano" che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene cui si riferisce, periodo che, per i costi pluriennali, non è superiore a cinque anni

L'avviamento acquisito a titolo oneroso è stato iscritto nell'attivo nei limiti del costo sostenuto, in quanto, oltre ad avere un valore quantificabile, è costituito all'origine da oneri e costi ad utilità differita nel tempo che garantiscono benefici economici futuri ed il relativo costo risulta recuperabile. L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo ed ammortizzato per un periodo pari a cinque esercizi, conseguentemente, l'ammortamento viene effettuato su tale periodo.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in periodi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, se ne eliminano gli effetti.

Al 31 dicembre 2020, la Capogruppo, in applicazione di quanto disposto dall'art. 110 del D.L. 104/2020, aveva proceduto alla rivalutazione del marchio "COFLE, adeguandolo al valore effettivo, stimato in complessivi euro 2.000.000.

Si evidenzia che sul marchio rivalutato non è stato necessario operare alcuna svalutazione ex-art. 2426 comma 1 no. 3 del CC in quanto, come previsto come previsto dal principio contabile OIC 9 non stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore.

### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Come per le immobilizzazioni immateriali, il Codice civile prevede che le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, comprensivo delle rivalutazioni monetarie effettuate in osservanza di

specifiche disposizioni di legge e degli oneri accessori di diretta imputazione, al netto degli ammortamenti accumulati.

Le quote di ammortamento sono calcolate in modo sistematico e costante, sulla base di aliquote economico-tecniche ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Le aliquote di ammortamento utilizzate dalle società del Gruppo sui beni di proprietà sono:

- Fabbricati industriali e commerciali: 3%
- Impianto fotovoltaico: 9%
- Impianti Generici: 10%
- Impianti Specifici: 17,50%
- Impianti Specifici ad alto contenuto tecnologico: 17,50%
- Attrezzatura varia e minuta: 25%
- Automezzi da trasporto: 20%
- Autovetture: 25%
- Mobili e macchine ufficio: 12%
- Macchine ufficio elettroniche e computer: 20%

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in periodi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, se ne eliminano gli effetti.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate sono valutate con il metodo del costo; questo è ridotto per perdite durevoli di valore e ripristinato qualora vengano meno i motivi della svalutazione operata.

Le partecipazioni in altre imprese e i titoli che costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione, maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione. Il costo sostenuto è ridotto in caso di perdite durevoli di valore. La riduzione del costo di acquisto è ripristinata nell'esercizio in cui sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

I crediti immobilizzati sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, attualizzati in considerazione del fattore temporale.

Con riferimento alla partecipazione in Innovation Technology Group S.r.l., e Innovation Tech si evidenzia che la stessa rappresenta una parte correlata.

## RIMANENZE

Le rimanenze di merci e prodotti finiti sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento di mercato, mediante iscrizione di un eventuale apposito fondo svalutazione esposto in diretta diminuzione del valore delle rimanenze. Il costo di acquisto è determinato con il metodo del costo medio ponderato. I semilavorati sono valorizzati in base al costo sostenuto, in relazione alla fase di lavorazione raggiunta alla data di chiusura dell'esercizio.

## CREDITI E DEBITI

I crediti e i debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e, con riguardo ai crediti, del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 8, del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti, ottenuto tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

Per i crediti e i debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione, rispettivamente, secondo il presumibile valore di realizzo, o il valore nominale.

Sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione e origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria. La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

## DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide in euro sono iscritte al valore nominale, le disponibilità liquide in altre valute sono iscritte in bilancio al cambio corrente alla chiusura dell'esercizio. Il valore di iscrizione tiene conto degli interessi maturati in conto corrente e delle spese addebitate.



## RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti sono determinati in modo da imputare all'esercizio la quota di competenza dei costi e dei proventi comuni a due o più esercizi. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi e oneri riguardano costi e oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto è stanziato per competenza durante il periodo di rapporto di lavoro dei dipendenti in conformità alla legislazione e ai contratti di lavoro, al netto delle anticipazioni applicabili. L'ammontare iscritto in bilancio riflette il debito maturato nei confronti dei dipendenti al netto delle anticipazioni erogate agli stessi e di quanto smobilizzato ai fondi integrativi secondo la scelta espressa dai dipendenti.

## RICAVI E COSTI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono iscritti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni al cliente ovvero all'effettuazione, ovvero ricevimento, della prestazione.

I costi sono riconosciuti quando sono relativi a beni e servizi venduti o consumati nell'esercizio, o per ripartizione sistematica ovvero quando non si possa più identificare l'utilità futura degli stessi.

I ricavi e i costi sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

## IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte correnti vengono calcolate sulla base della stima del reddito imponibile del Gruppo.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. L'iscrizione delle imposte anticipate è subordinata alla ragionevole certezza della loro recuperabilità. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono compensate se riferite a imposte compensabili. Il saldo della compensazione, se attivo, è iscritto alla voce "Crediti per imposte anticipate", se passivo, alla voce "Fondi per rischi e oneri per imposte, anche differite".

## STRUMENTI FINANZIARI

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value. Le variazioni di fair value sono imputate al conto economico, oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Nel caso in cui il fair value alla data di riferimento risulti positivo, è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati attivi" tra le immobilizzazioni finanziarie o tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Nel caso in cui il valore risulti negativo è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati passivi" tra i fondi per rischi e oneri. Si fa presente che tutti i derivati presentano una relazione di copertura "semplice" (così come definita dall'OIC 32) in quanto hanno caratteristiche del tutto simili a quelle dell'elemento coperto (importo nominale, scadenze e sottostante).

## IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad euro 3.635.876 (euro 4.177.424 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Costi impianto e ampliamento	638.360	766.033	(127.672)
Costi di sviluppo	788.818	1.080.446	(291.628)
Diritti brevetto indust. e utiliz. Opere ingegno	118.263	93.297	24.966
Concessioni, licenze, marchi e diritti similari	1.779.514	1.836.879	(57.366)
Avviamento	54.457	98.588	(44.130)
Altre	256.463	302.180	(45.717)
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>3.635.876</b>	<b>4.177.422</b>	<b>(541.546)</b>

La movimentazione delle Immobilizzazioni immateriali del periodo è la seguente:

<i>Importi in euro</i>	<b>Costi impianto e ampliamento</b>	<b>Costi di sviluppo</b>	<b>Diritti brevetto indust.</b>	<b>Concessioni, licenze, marchi</b>	<b>Avviamento</b>	<b>Altre</b>	<b>TOTALE</b>
<b>COSTO STORICO</b>							
<b>31/12/2022</b>	<b>1.276.721</b>	<b>1.572.078</b>	<b>1.061.141</b>	<b>2.108.106</b>	<b>408.629</b>	<b>3.387.580</b>	<b>9.814.255</b>
Incrementi	0	0	58.286	0	0	6.814	65.100
Decrementi	0	0	0	0	(16.244)	0	(16.244)
Riclassifiche	0	0	0	0	0	(2.896)	(2.896)
Iperinflazione	0	219.156	37.178	0	0	0	106.058
Differenze cambio	0	(463.774)	(73.655)	7.368	0	(208.026)	(738.088)
<b>30/06/2023</b>	<b>1.276.721</b>	<b>1.327.460</b>	<b>1.082.950</b>	<b>2.115.475</b>	<b>392.385</b>	<b>3.289.529</b>	<b>9.484.519</b>
<b>FONDO AMMORTAMENTO</b>							
<b>31/12/2022</b>	<b>510.688</b>	<b>491.632</b>	<b>967.844</b>	<b>271.227</b>	<b>310.040</b>	<b>3.085.401</b>	<b>5.636.831</b>
Incrementi	127.672	168.670	15.523	59.511	40.864	41.968	454.208
Decrementi	0	0	0	0	(12.976)	0	(12.976)
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0	0
Iperinflazione	0	23.374	32.352	0	0	0	79.776
Differenze cambio	0	(145.035)	(51.032)	5.223	0	(174.078)	(364.922)
<b>30/06/2023</b>	<b>638.360</b>	<b>538.641</b>	<b>964.687</b>	<b>335.961</b>	<b>337.928</b>	<b>3.033.067</b>	<b>5.848.644</b>
<b>VALORE NETTO CONTABILE</b>							
<b>31/12/2022</b>	<b>766.033</b>	<b>1.080.446</b>	<b>93.297</b>	<b>1.836.879</b>	<b>98.589</b>	<b>302.180</b>	<b>4.177.422</b>
<b>30/06/2023</b>	<b>638.361</b>	<b>788.818</b>	<b>118.263</b>	<b>1.779.514</b>	<b>54.457</b>	<b>256.462</b>	<b>3.635.876</b>

In ossequio a quanto disposto dall'art.2427, n.3), i **costi di impianto e ampliamento** ammontano a complessivi euro 638.361 e sono costituiti, principalmente, dai costi sostenuti dalla Capogruppo nel processo

di ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milano di Borsa Italiana avvenuta nel corso del 2021. Tali costi sono ammortizzati sulla base di un arco temporale pari a cinque anni.

I **costi di sviluppo**, pari a euro 788.818, sono riconducibili ai programmi di attività di ricerca e sviluppo che le società del Gruppo realizzano con l'obiettivo che tali innovazioni possano generare incrementi di fatturato e marginalità per il Gruppo.

La voce **concessioni, licenze, marchi e diritti similari** accoglie, principalmente, il valore rivalutato del marchio "Cofle", effettuato dalla Capogruppo nel corso dell'esercizio 2020. Il decremento dell'esercizio in esame è riconducibile al processo di ammortamento.

La voce **avviamento** ammonta a complessivi euro 54.457 e include le differenze di consolidamento derivanti dai maggiori valori dei beni delle società consolidate Cofle TK Otomotiv A.S. (pari a euro 32.257), Cofle Taylor India (pari a euro 4.400) e Cofle France (pari a euro 19.674). Il decremento dell'esercizio è riconducibile, principalmente, al processo di ammortamento.

Ai sensi dell'art.2427, n.3-bis), del Codice civile, nel corso dell'esercizio, non sono emersi fattispecie rilevanti, in riferimento alla futura produzione di risultati economici ovvero alla prevedibile durata utile, tali da motivare una riduzione di valore delle immobilizzazioni immateriali.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente ad euro 10.072.302 (euro 6.957.389 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Terreni e fabbricati	2.978.007	453.381	2.524.626
Impianti e macchinari	5.011.877	4.618.642	393.235
Attrezzatura industriale e comm.	333.616	418.768	(85.152)
Altri beni	986.415	1.172.986	(186.571)
Immobilizzazioni in corso e acconti	762.388	293.612	468.775
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>10.072.302</b>	<b>6.957.389</b>	<b>3.114.914</b>

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali del periodo è riportata di seguito:

<i>Importi in euro</i>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macch.</b>	<b>Attrezz. Ind. e comm</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Imm. in corso</b>	<b>TOTALE</b>
<b>COSTO STORICO</b>						
<b>31/12/2022</b>	<b>475.586</b>	<b>12.780.345</b>	<b>4.657.279</b>	<b>3.864.679</b>	<b>293.612</b>	<b>22.071.501</b>
Incrementi	2.550.879	1.423.433	63.012	172.016	491.227	4.700.568
Decrementi	0	(44.670)	(1.545)	(38.646)	0	(84.862)
Riclassifiche	0	390.625	(85.155)	(302.574)	0	2.895
Iperinflazione	117	884.971	16.507	212.350	64.167	1.178.112
Differenze cambio	(248)	(1.830.937)	(27.284)	(478.653)	(86.618)	(2.423.741)
<b>30/06/2023</b>	<b>3.026.334</b>	<b>13.603.767</b>	<b>4.622.813</b>	<b>3.429.172</b>	<b>762.388</b>	<b>25.444.474</b>
<b>FONDO AMMORTAMENTO</b>						
<b>31/12/2022</b>	<b>22.205</b>	<b>8.161.703</b>	<b>4.238.511</b>	<b>2.691.693</b>	<b>0</b>	<b>15.114.112</b>
Incrementi	26.253	748.010	99.514	170.223	0	1.044.000
Decrementi	0	(42.501)	(289)	(16.045)	0	(58.835)
Riclassifiche	0	315.434	(45.521)	(272.664)	0	(2.751)
Iperinflazione	117	291.505	9.208	142.817	0	443.647
Differenze cambio	(248)	(896.183)	(12.226)	(259.346)	0	(1.168.002)
<b>30/06/2023</b>	<b>48.327</b>	<b>8.577.969</b>	<b>4.289.196</b>	<b>2.456.679</b>	<b>0</b>	<b>15.372.171</b>
<b>VALORE NETTO CONTABILE</b>						
<b>31/12/2022</b>	<b>453.381</b>	<b>4.618.642</b>	<b>418.768</b>	<b>1.172.986</b>	<b>293.612</b>	<b>6.957.389</b>
<b>30/06/2023</b>	<b>2.978.007</b>	<b>5.025.798</b>	<b>333.617</b>	<b>972.493</b>	<b>762.388</b>	<b>10.072.302</b>

I **terreni e fabbricati** ammontano a complessivi euro 2.978.007 e la variazione dell'esercizio è riconducibile all'acquisto della Capogruppo Cofle S.p.A. di un nuovo plant sito a Trezzo sull'Adda, nelle vicinanze dell'Autostrada Milano-Venezia per complessivi 2,4 milioni di euro.

La voce **impianti e macchinari**, pari a euro 5.025.798, evidenzia investimenti per euro 1.423.433 e ammortamenti per euro 748.010. Gli investimenti maggiori sono stati realizzati dalla controllata turca Cofle TK Otomotiv che, al fine di supportare ed incrementare la capacità produttiva, ha investito in macchinari altamente tecnologici e robotizzati.

Gli **altri beni** ammontano a euro 972.493 e sono riconducibili a mobili e arredi, macchine di ufficio elettroniche e automezzi.

Ai sensi dell'art.2427, n.3-bis), del Codice civile, nel corso dell'esercizio, non sono emersi fattispecie rilevanti, in riferimento alla futura produzione di risultati economici ovvero alla prevedibile durata utile, tali da motivare una riduzione di valore delle immobilizzazioni materiali.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente ad euro 394.395 (euro 320.151 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Partecipazioni in imprese collegate	4.662	4.939	(277)
Crediti verso imprese collegate	100.000	100.000	0
Altri titoli	181.920	90.960	90.960
Strumenti finanziari derivati attivi	107.813	124.352	(16.539)
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>394.395</b>	<b>320.251</b>	<b>74.144</b>

La voce **partecipazioni in imprese collegate** è riconducibile alla quota del 20% del capitale sociale di Innovation Technologies Group S.r.l. (società di R&D, con sede a Vaprio D'Adda): al 31 dicembre 2022, la collegata evidenziava un patrimonio netto di euro 88.797 e un utile di esercizio pari a euro 19.528. Nel corso dell'esercizio precedente, la controllata turca Cofle TK Otomotiv ha sottoscritto il 20% della neo-costituita Innovation Technologies Group Turkey.

I **crediti verso imprese collegate**, esigibili oltre l'esercizio successivo, pari a euro 100.000, sono vantati dalla Capogruppo nei confronti della suddetta collegata italiana.

La voce **altri titoli**, pari a euro 181.920, accoglie la polizza TFM sottoscritta nel corso del periodo dalla Capogruppo.

Gli **strumenti finanziari derivati attivi**, pari a euro 107.813, includono il *mark to market* positivo, alla data di chiusura del bilancio, del derivato di copertura sottoscritto dalla Capogruppo, contestualmente all'accensione di un finanziamento, negli esercizi passati.

## RIMANENZE

Le rimanenze ammontano complessivamente ad euro 13.266.177 (euro 14.065.613 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.775.381	9.187.070	(411.689)
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	553.801	518.053	35.748
Prodotti finiti e merci	3.248.509	3.679.764	(431.255)
Acconti	688.486	680.726	7.760
<b>RIMANENZE</b>	<b>13.266.177</b>	<b>14.065.613</b>	<b>(799.436)</b>

Le rimanenze sono esposte al netto di un fondo svalutazione pari a euro 190.829, stimato sulla base della rotazione delle scorte ovvero sull'obsolescenza delle stesse: rispetto all'esercizio precedente, non è stato necessario apportare rettifiche al fondo svalutazione.

## CREDITI

La voce crediti ammonta a complessivi euro 17.458.716 (euro 16.113.617 al 31 dicembre 2022) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Clienti verso clienti	14.378.308	13.338.147	1.040.161
Crediti tributari	2.212.404	1.900.771	311.633
Imposte anticipate	262.421	281.668	(19.247)
Crediti verso altri	605.583	593.031	12.552
<b>CREDITI</b>	<b>17.458.716</b>	<b>16.113.617</b>	<b>1.345.099</b>

I suddetti crediti hanno tutti esigibilità entro l'esercizio.

La suddivisione per area geografica è riportata di seguito:

<i>Importi in euro</i>	<b>Italia</b>	<b>Europa</b>	<b>Mondo</b>	<b>Totale</b>
Clienti verso clienti	2.517.995	11.421.196	439.117	14.378.309
Crediti tributari	1.060.661	1.028.106	123.637	2.212.404
Imposte anticipate	262.421	0	0	262.421
Crediti verso altri	141.171	114.724	349.688	605.583
<b>CREDITI PER AREA GEOGRAFICA</b>	<b>3.982.248</b>	<b>12.564.027</b>	<b>912.442</b>	<b>17.458.717</b>

Ai sensi dell'art. 2427, n.6), del Codice civile, alla data del 30 giugno 2023, non sono iscritti nel bilancio consolidato intermedio crediti di durata superiore a cinque anni.

Relativamente, invece, ai crediti in valuta, così come richiesto dall'art. 2427, n.6-bis), non sono intervenuti eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio.

Ulteriormente, in ossequio all'art. 2427, n.6-ter), alla data del 30 giugno 2023, non sono iscritti nel bilancio consolidato intermedio crediti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

## CREDITI VERSO CLIENTI

I crediti verso clienti, interamente esigibili entro l'esercizio successivo, ammontano complessivamente ad euro 14.378.308 (euro 13.338.147 al 31 dicembre 2022) e sono così distinti:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Italia	2.517.995	2.907.037	(389.042)
Europa	11.421.196	9.997.621	1.423.576
Mondo	439.117	433.489	5.628
<b>CREDITI VERSO CLIENTI</b>	<b>14.378.308</b>	<b>13.338.147</b>	<b>1.040.161</b>

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che, al 30 giugno 2023, ammonta a euro 75.000 in funzione dell'esigibilità dei crediti in essere.

## CREDITI TRIBUTARI

I crediti tributari ammontano complessivamente ad euro 2.212.404 (euro 1.900.771 al 31 dicembre 2022) e sono così composti:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Crediti d'imposta	335.579	224.461	111.118
Acconti di imposta	623.188	326.644	296.544
Iva	1.253.637	1.349.666	(96.029)
<b>CREDITI TRIBUTARI</b>	<b>2.212.404</b>	<b>1.900.771</b>	<b>311.633</b>

I crediti tributari sono costituiti in misura prevalente dal credito IVA maturato principalmente dalla Capogruppo e dalle società turche.

## CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE

I crediti per imposte anticipate ammontano complessivamente ad euro 262.421 (euro 281.668 al 31 dicembre 2022) e sono così composti:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Rimanenze	262.421	281.668	(19.247)
<b>CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE</b>	<b>262.421</b>	<b>281.668</b>	<b>(19.247)</b>



Le imposte anticipate sono conteggiate con riferimento a differenze temporanee deducibili nei prossimi esercizi, nonché in relazione all'elisione dei margini infragruppo.

### CREDITI VERSO ALTRI

I crediti verso altri ammontano complessivamente ad euro 605.583 (euro 593.031 al 31 dicembre 2022) e sono riconducibili, principalmente, per euro 158.405 a depositi cauzionali e per euro 356.708 ad anticipi dipendenti e fornitori.

### DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide ammontano a complessivi euro 17.376.552 (euro 20.319.815 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	30/06/2023		31/12/2022		Variazioni	
	Conti Correnti	Denaro in cassa	Conti Correnti	Denaro in cassa	Conti Correnti	Denaro in cassa
Cofle S.p.A.	15.762.939	2.378	19.269.078	2.152	(3.506.140)	227
Cofle Brasil	83.531	321	73.990	157	9.541	165
Cofle France	19.532	0	36.407	0	(16.875)	0
Cofle Taylor India	371.526	482	183.900	373	187.627	109
Cofle TK	107.938	310	170.785	229	(62.847)	81
Tabo Otomotiv	1.021.220	1.167	569.032	834	452.188	333
Zhuji Cofle	5.208	0	12.878	0	(7.671)	0
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>	<b>17.371.893</b>	<b>4.660</b>	<b>20.316.070</b>	<b>3.746</b>	<b>(2.944.177)</b>	<b>914</b>

### RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi ammontano a complessivi euro 697.857 (euro 658.015 al 31 dicembre 2022), principalmente riconducibili a costi di competenza del periodo successivo.

Infine, in ossequio all'art. 2427, n.8), del Codice civile, nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai valori dell'attivo dello stato patrimoniale.

## PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto ammonta a complessivi euro 27.413.911 (euro 29.636.901 al 31 dicembre 2022), di cui di pertinenza del Gruppo pari a euro 25.509.518 (euro 27.810.486 al 31 dicembre 2022) ed è così composto:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Capitale sociale	615.600	615.600	0
Riserve	8.090.333	10.967.268	(2.876.935)
Utili / (perdite) portati a nuovo	16.158.129	13.939.578	2.218.551
Utile / (perdita)	645.456	2.288.040	(1.642.584)
<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>25.509.518</b>	<b>27.810.486</b>	<b>(2.300.968)</b>
PATRIMONIO NETTO TERZI	1.904.394	1.826.416	77.978
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.413.911</b>	<b>29.636.901</b>	<b>(2.222.990)</b>

La movimentazione del patrimonio netto del periodo è riportata di seguito:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>Risultato es. 2022</b>	<b>Dividendi</b>	<b>Iperinflazione</b>	<b>Altri movimenti</b>	<b>Utile periodo</b>	<b>30/06/2023</b>
Capitale	615.600						615.600
Ris. Sovr. Azioni	14.916.771						14.916.771
Riserva Rivalutazione	2.434.930						2.434.930
Riserva Legale	123.075	45					123.120
Riserva Consolidamento	619.229						619.229
Riserva Traduzione	(7.244.963)				(2.862.247)		(10.107.210)
Riserva Oper. Flussi Fin. Attesi	118.226				(14.732)		103.494
Utili (Perdite) portati a nuovo	13.939.578	2.287.995	(1.538.999)	1.558.148	(88.594)		16.158.128
Utile periodo	2.288.040	(2.288.040)				645.456	645.456
<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>27.810.486</b>	<b>0</b>	<b>(1.538.999)</b>	<b>1.558.148</b>	<b>(2.965.573)</b>	<b>645.456</b>	<b>25.509.518</b>
Capitale e Riserve Terzi	1.466.385	360.031	(216.216)	266.942	(175.226)		1.701.916
Utile Terzi	360.031	(360.031)				202.478	202.478
<b>PATRIMONIO NETTO TERZI</b>	<b>1.826.416</b>	<b>0</b>	<b>(216.216)</b>	<b>266.942</b>	<b>(175.226)</b>	<b>202.478</b>	<b>1.904.394</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>29.636.901</b>	<b>0</b>	<b>(1.755.215)</b>	<b>1.825.090</b>	<b>(3.140.800)</b>	<b>847.934</b>	<b>27.413.911</b>

La **riserva legale** è stata incrementata nel corso dell'esercizio per euro 45, per il raggiungimento di un quinto del capitale sociale.

La **riserva di consolidamento**, costituitasi in sede di primo consolidamento delle partecipazioni Tabo per euro 585.119 e a Zhuji Cofle per euro 34.110, non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

La **riserva di conversione** si è movimentata, nel corso dell'esercizio, per euro (2.862.247) per effetto della variazione dei cambi applicati in sede di conversione dei bilanci espressi in valuta diversa dall'euro delle controllate estere.

La **riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi** accoglie il valore positivo "market to market" degli strumenti derivati in essere a fine esercizio, pari ad euro 103.494.

Gli **Utili (perdite) portati a nuovo** ammontano ad euro 16.158.128 evidenziando una variazione netta pari ad euro 2.218.550. I principali movimenti incrementativi sono riconducibili al riporto a nuovo di parte del risultato dell'esercizio 2022, per euro 2.287.995, e alla rivalutazione monetaria per iperinflazione per euro 1.558.148; relativamente ai decrementi, invece, essi sono riconducibili per euro 235.935 alla traduzione dei bilanci delle controllate in valuta diversa dall'euro e per euro 1.538.999 ai dividendi erogati nel corso dell'esercizio dalla Capogruppo.

Si espone di seguito il prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato d'esercizio della Capogruppo e i corrispondenti valori consolidati al 30 giugno 2023:

<i>Importi in euro</i>	30/06/2023		31/12/2022	
	Risultato	Patrimonio Netto	Risultato	Patrimonio Netto
Cofle S.p.A.	463.841	26.532.046	3.015.165	29.146.469
Risultati pro quota società consolidate	1.491.241	339.883	2.958.226	(307.361)
Dividendi infragruppo	(1.459.853)	0	(2.959.110)	0
Svalutazioni infragruppo	0	0	125.000	625.000
Avviamenti e plusvalori allocati	(39.467)	(336.532)	(81.726)	(310.041)
Eliminazione utili infragruppo	191.955	(1.052.841)	(761.875)	(1.329.125)
Altre rettifiche di consolidamento	(2.261)	26.961	(7.640)	(14.457)
<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>645.456</b>	<b>25.509.518</b>	<b>2.288.040</b>	<b>27.810.486</b>

## FONDI RISCHI ED ONERI

I fondi rischi e oneri ammontano complessivamente a euro 1.128.150 (euro 1.149.362 al 31 dicembre 2022) e sono rappresentati come segue:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	272.880	181.920	90.960
Fondi per imposte, anche differite	850.875	967.442	(116.567)
Altri	4.395	0	4.395
<b>FONDI RISCHI ED ONERI</b>	<b>1.128.150</b>	<b>1.149.362</b>	<b>(21.212)</b>

Il **fondo rischi per trattamenti di quiescenza** accoglie l'accantonamento TFM iscritto a favore dei Consiglieri d'Amministrazione con deleghe.

Il **fondo per imposte differite** ammonta ad euro 850.875 e il decremento del periodo è riconducibile alle passività differite delle controllate turche connesse all'iperinflazione.

### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ammonta a complessivi euro 614.785 (euro 628.516 al 31 dicembre 2022) e la movimentazione dell'esercizio è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>Incremento</b>	<b>Decremento</b>	<b>30/06/2023</b>
Treatmento di fine rapporto di lavoro sub.	628.516	155.241	(168.973)	614.785
<b>FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>	<b>628.516</b>	<b>155.241</b>	<b>(168.973)</b>	<b>614.785</b>

Il fondo è principalmente riconducibile alla Capogruppo e l'accantonamento del periodo è pari a euro 155.241, mentre gli utilizzi sono riconducibili per euro 168.973 al liquidato ai cessati e alla destinazione dei fondi complementari.

### DEBITI

La voce debiti ammonta a complessivi euro 33.024.647 (euro 30.561.222 al 31 dicembre 2022) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	30/06/2023		31/12/2022		Variazioni	
	Entro	Oltre	Entro	Oltre	Entro	Oltre
Obbligazioni	500.000	4.372.022	0	4.852.919	500.000	(480.897)
Debiti verso banche	8.304.368	7.384.983	4.269.010	10.301.703	4.035.357	(2.916.720)
Debiti verso altri finanziatori	0	429.900	8.350	424.613	(8.350)	5.287
Acconti	33.570	0	30.259	0	3.312	0
Debiti verso fornitori	8.396.037	0	8.092.379	0	303.658	0
Debiti verso controllanti	0	0	0	255.000	0	(255.000)
Debiti tributari	1.134.654	0	464.293	0	670.361	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	388.955	0	452.821	0	(63.866)	0
Altri debiti	2.080.159	0	1.409.874	0	670.285	0
<b>DEBITI</b>	<b>20.837.742</b>	<b>12.186.905</b>	<b>14.726.987</b>	<b>15.834.235</b>	<b>6.110.755</b>	<b>(3.647.330)</b>

La suddivisione per area geografica è riportata di seguito:

<i>Importi in euro</i>	Italia	Europa	Mondo	Totale
Obbligazioni	4.872.022	0	0	4.872.022
Debiti verso banche	10.005.673	5.630.636	53.042	15.689.351
Debiti verso altri finanziatori	429.901	0	0	429.901
Acconti	6.600	21.249	5.721	33.570
Debiti verso fornitori	3.434.911	4.572.130	388.996	8.396.037
Debiti verso controllanti	0	0	0	0
Debiti tributari	110.436	1.018.198	6.019	1.134.654
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	228.245	158.872	1.838	388.955
Altri debiti	1.635.970	411.265	32.924	2.080.159
<b>DEBITI PER AREA GEOGRAFICA</b>	<b>20.723.758</b>	<b>11.812.350</b>	<b>488.541</b>	<b>33.024.647</b>

Ai sensi dell'art. 2427, n.6), del Codice civile, alla data 30 giugno 2023, non sono iscritti nel bilancio consolidato intermedio debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Relativamente, invece, ai debiti in valuta, così come richiesto dall'art. 2427, n.6-bis), non sono intervenuti eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio.

Ulteriormente, in ossequio all'art. 2427, n.6-ter), alla data del 30 giugno 2023, non sono iscritti nel bilancio consolidato intermedio debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine

## OBBLIGAZIONI

Nel corso dell'esercizio precedente, la Capogruppo, al fine di supportare nuove iniziative per la crescita in Italia, ha sottoscritto un prestito obbligazionario non convertibile, di ammontare nominale complessivo pari a euro 5.000.000, rappresentato da n.50 obbligazioni, aventi un valore nominale unitario di euro 100.000 cadauna.

Il prestito obbligazionario è stato emesso in data 29 novembre 2022 e ha una durata sino al 21 ottobre 2028: su ciascuna obbligazione maturano interessi, su base giornaliera, al tasso fisso nominale annuo lordo del 5,06%.

Il rimborso delle obbligazioni alla pari è previsto in n.10 rate semestrali pari a euro 500.000 caduna a partire dal 21 aprile 2024.

Il debito per obbligazioni è stato contabilizzato secondo il criterio del costo ammortizzato, pertanto il valore di iscrizione iniziale, rappresentato dal valore nominale del debito, è stato nettato dei costi di transazione e nella valutazione del debito si è tenuto conto del "fattore temporale": alla data del 30 giugno 2023, il debito ammonta a euro 4.872.022.

## DEBITI VERSO BANCHE

I debiti verso le banche ammontano complessivamente ad euro 15.689.351 (euro 14.570.713 al 31 dicembre 2022) e sono costituiti, principalmente, da debiti per mutui e finanziamenti ricevuti.

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Cofle S.p.A.	10.005.673	7.928.118	2.077.555
Cofle Brasil	53.042	581.403	(528.361)
Cofle Taylor India	0	1.701	(1.701)
Cofle TK	3.128.078	3.186.428	(58.350)
Tabo Otomotiv	2.502.558	2.873.062	(370.505)
<b>DEBITI VERSO BANCHE</b>	<b>15.689.351</b>	<b>14.570.713</b>	<b>1.118.638</b>

## DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

I debiti verso altri finanziatori ammontano a euro 429.900 (euro 432.963 al 31 dicembre 2022), riconducibili, principalmente, alla Capogruppo, ricomprendono tre finanziamenti agevolati.

## DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti verso fornitori ammontano a complessivi euro 8.396.037 (euro 8.092.379 al 31 dicembre 2022) si riferiscono principalmente ad acquisti materie prime e servizi e risultano essere in linea con l'esercizio precedente.

## DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari ammontano ad euro 1.134.654 (euro 464.293 al 31 dicembre 2022) e sono costituiti dalle ritenute fiscali operate su redditi di lavoro dipendente e autonomo, imposte e tasse da corrispondere allo Stato di appartenenza.

## DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

I debiti verso istituti previdenziali ammontano a complessivi euro 388.955 (euro 452.821 al 31 dicembre 2022) e si riferiscono ai debiti delle diverse società del Gruppo verso l'INPS, l'INAIL e verso gli altri analoghi Enti previdenziali e assistenziali dei Paesi esteri.

## ALTRI DEBITI

Gli altri debiti ammontano a euro 2.080.159 (euro 1.409.874 al 31 dicembre 2022) e sono riconducibili, principalmente, al debito nei confronti dei dipendenti per retribuzioni, ferie e permessi.

## RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi ammontano a complessivi euro 720.382 (euro 636.122 al 31 dicembre 2022), principalmente riconducibili, oltre che a ratei passivi su interessi passivi e oneri per commissioni, ai contributi a fondo perduto ricevuti dalla Capogruppo a fronte dei finanziamenti Simest ripartiti sull'intera durata del piano di ammortamento.

## VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione ammonta a euro 30.782.090 (euro 28.768.055 al 30 giugno 2022) e risulta così rappresentata:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.740.621	27.552.132	2.188.489
Var. delle rim. di prod. in corso di lav., semilav. e finiti	372.548	695.167	(322.619)
Altri ricavi e proventi	668.921	520.756	148.165
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>30.782.090</b>	<b>28.768.055</b>	<b>2.014.035</b>

L'incremento dell'esercizio pari a euro 2.014.035 è riconducibile, principalmente, al fatturato realizzato: si rimanda a quanto esposto in relazione sulla gestione circa l'andamento dell'anno.

La suddivisione per area geografica è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Italia	6.549.709	6.060.046	489.663
Europa	22.253.673	20.325.653	1.928.020
Mondo	937.239	1.166.433	(229.194)
<b>RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>	<b>29.740.621</b>	<b>27.552.132</b>	<b>2.188.489</b>

## COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a euro 28.045.974 (euro 23.918.127 al 30 giugno 2022) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.358.691	12.694.475	664.216
Servizi	5.974.566	5.320.569	653.997
Godimento di beni di terzi	701.280	601.899	99.381
Personale	6.743.552	5.625.098	1.118.454
Ammortamenti e svalutazioni	1.498.208	1.194.260	303.948
Var. delle rimanenze di mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.176.085)	(2.035.405)	859.320
Oneri diversi di gestione	945.762	517.231	428.531
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>28.045.974</b>	<b>23.918.127</b>	<b>4.127.847</b>

I costi della produzione mostrano un incremento del 17% rispetto all'esercizio precedente, riconducibile principalmente ai maggiori costi sostenuti per l'acquisto di materie prime al fine di supportare il fatturato dei primi sei mesi del 2023 e all'incremento del costo del personale delle controllate turche.



## PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La gestione finanziaria dell'esercizio risulta essere negativa per euro 1.086.478 (negativa per euro 116.366 al 30 giugno 2022), principalmente per effetto degli oneri finanziari (c.d. *monetary gain and loss*) della rivalutazione monetaria dell'iperinflazione.

## IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, DIFFERITE ED ANTICIPATE

La gestione fiscale dell'esercizio presenta un saldo pari a 801.705 (euro 1.363.602 al 30 giugno 2022), di cui euro 651.879 per imposte correnti e euro 149.826 per imposte differite passive.

## ALTRE INFORMAZIONI DI DETTAGLIO

### IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 9), del Codice civile, il Gruppo ha contratto un impegno al subentro nel contratto di leasing della società collegata per complessivi euro 533.400 e debiti impliciti per contratti di leasing a scadere per complessivi euro 67.517. Rispetto al 31 dicembre 2022, si segnala che la fideiussione bancaria rilasciata a favore di impresa controllata per euro 700.000 non è stata rinnovata in quanto il finanziamento sottostante è stato rimborsato interamente nel corso del primo semestre 2023.

### ELEMENTI DI RICAVO E COSTI DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 13), del Codice civile, il non ha rilevato ricavi e costi di entità o incidenza eccezionali.

### NUMERO MEDIO DIPENDENTI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 13), del Codice civile, si riporta, separatamente per categorie, il numero medio dei dipendenti del Gruppo:

Qualifica	30/06/2023			31/12/2022		
	Capogruppo	Controllate	Totale	Capogruppo	Controllate	Totale
Dirigenti	0	3	3	0	3	3
Quadri	5	14	19	5	14	19
Impiegati	44	57	101	40	55	95
Operai	99	363	462	102	352	454
<b>ORGANICO MEDIO</b>	<b>148</b>	<b>437</b>	<b>585</b>	<b>147</b>	<b>424</b>	<b>571</b>

### COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 16), del Codice civile, si riportano i compensi complessivi spettanti agli amministratori, ai membri del collegio sindacale dell'impresa controllante, compresi di quelli relativi allo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento. Agli amministratori della Capogruppo è stato corrisposto un emolumento complessivo di euro 244.500. Al collegio sindacale della controllante è stato corrisposto un compenso complessivo di euro 14.500.

## INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 17), del Codice civile, si evidenzia che il capitale sociale è pari a euro 615.599,60, suddiviso in n. 6.155.996 azioni ordinarie dal valore nominale di euro 0,10 ciascuna.

## AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI, TITOLI EMESSI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 18), del Codice civile, si riporta che la Società, in concomitanza con l'aumento di Capitale dell'esercizio 2021 e la conseguente quotazione al mercato EGM di Borsa Italiana ha emesso contestualmente no. 345.000 warrants destinati ai nuovi soci e no. 33.500 warrants destinati ai dipendenti: il 30 novembre 2022, sono stati sottoscritti 2.268 warrants.

## STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 19), del Codice civile, si riporta che il Gruppo non ha emesso strumenti finanziari che conferiscano diritti patrimoniali o partecipativi.

Al 30 giugno 2023, il Gruppo ha in essere n. 1 contratto derivato di copertura sottoscritti contestualmente all'accensione di due finanziamenti.

In ottemperanza a quanto richiesto dal Codice civile, si segnala che il fair value (mark to market) dei sopramenzionati contratti derivati, al 30 giugno 2023, è positivo, per complessivi euro 103.494.

## FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 19-bis), del Codice civile, si riporta che il Gruppo non ha ricevuto finanziamenti dai soci.

## PATRIMONI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 20), del Codice civile, si riporta che il Gruppo non ha patrimoni destinati a uno specifico affare.

## OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-bis), del Codice civile, si riporta che, nel corso dell'esercizio, non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività e/o rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale né con le società controllate, collegate o altre parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

Nel corso dell'esercizio sono state realizzate operazioni con parti correlate concluse a condizioni di mercato.

I rapporti intercorsi con la controllante e con le parti correlate si compendiano a fine esercizio nelle risultanze creditorie e debitorie e nei conseguenti componenti di reddito:

<i>Importi in euro</i>	<b>Crediti Commerciali</b>	<b>Debiti Commerciali</b>	<b>Crediti Finanziari</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Costi</b>
Avv. F. Vitale	0	0	0	0	19.375
Benedetti & Co. S.r.l.	0	64.087	0	0	106.753
Ginini Danişmanlık Hizmetleri	0	6.370	0	0	34.654
Innovation Technology Group S.r.l.	1.927	10.577	100.000	1.579	8.670
Innovation Technology Group Turkey	51.094	0	0	7.768	0
JLG contabilidade Ltda	0	0	0	0	14.578
Taylor Rubber Private Limited	0	114.882	0	0	154.220
Valdiporto S.r.l.	0	0	0	0	261.589
<b>PARTI CORRELATE</b>	<b>53.020</b>	<b>195.916</b>	<b>100.000</b>	<b>9.347</b>	<b>599.839</b>

#### ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-ter), del Codice civile, si riporta che non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

#### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-quater), del Codice civile, si riporta che non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico del Gruppo.

#### IMPRESE CHE REDIGONO IL BILANCIO CONSOLIDATO NELL'INSIEME PIÙ GRANDE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-quinquies), del Codice civile, il Gruppo è consolidato da Finan.co S.r.l., con sede in Vimercate (MB).

#### ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice civile, la Capogruppo non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento.

#### INFORMAZIONI EX ART. 1 COMMA 125, LEGGE 4 AGOSTO 2017 N.124

Ai sensi delle disposizioni dell'art. 3-quater del DL 135/2018 e dall'art.35 del DL 34/2019 per le erogazioni ricevute si rinvia alle indicazioni contenute nel Registro nazionale degli aiuti di Stato, sezione Trasparenza, che fornisce il quadro complessivo delle erogazioni operate da parte degli enti pubblici.

Con riferimento alle erogazioni, e sulla base dell'interpretazione della Circolare Assonime 5/2019, non rientrano nel campo di applicazione:

- le somme ricevute come corrispettivo di lavori pubblici, servizi e forniture o dovute a titolo di risarcimento;
- gli incarichi retribuiti rientranti nell'esercizio tipico dell'attività dell'impresa;
- le forme di incentivo/sovvenzione ricevute in applicazione di un regime generale di aiuto a tutti gli aventi diritto;
- le risorse pubbliche riconducibili a soggetti pubblici di altri Stati (europei o extra europei) e alle istituzioni europee;
- i contributi per la formazione ricevuti da fondi interprofessionali costituiti nella forma giuridica di associazione.

Le erogazioni sono individuate secondo il criterio di cassa; come previsto dalla norma, sono escluse le erogazioni inferiori a euro 10.000 per soggetto erogante.

Di seguito sono comunque riepilogate sovvenzioni, contributi e vantaggi economici ricevuti dalle pubbliche amministrazioni nel corso dell'esercizio 2023:

<i>Importi in euro</i>	<b>Ente Concedente</b>	<b>Importo</b>
Contributo SIMEST a fondo perduto – Fiere Italia Estero	SIMEST	1.795
Contributo SIMEST a fondo perduto – Patrimonializzazione aziendale	SIMEST	18.177
Contributo SIMEST a fondo perduto – Temporary Export Manager	SIMEST	2.064
<b>CONTRIBUTI</b>		<b>22.035</b>

Trezzo sull'Adda, 28 settembre 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Walter Barbieri



**COFLE S.p.A.**

Relazione di revisione contabile limitata  
sul bilancio consolidato intermedio al  
30 giugno 2023

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023

Al Consiglio di Amministrazione di  
Cofle S.p.A.

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio, costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2023, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalla relativa nota integrativa consolidata di Cofle S.p.A. e sue controllate per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio di Cofle S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023, non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 29 settembre 2023

BDO Italia S.p.A.



Paolo Beretta  
Socio